

2022年3月第1周

螺纹钢&热轧卷板:

本周,本周螺纹主力 2205 合约震荡走弱,收于 4617 元/吨,周环比下跌 162 元/吨,成交 931.34 万手,持仓 210.86 万手,持仓增加 17.90 万手。本周热卷主力 2205 合约震荡走弱,收于 4796 元/吨,周环比下跌 111 元/吨,成交 229.75 万手,持仓 67.06 万手,持仓增加 0.26 万手。总体来看,螺纹钢盘面呈现回调之势,受原材料价格影响,钢材价格承压震荡下行。基本面上来看,钢材价格受原材料价格拖累整体走弱,整体产能有所回升,部分高炉利用率逐渐回升,冬奥限产幅度有所放缓,预计未来产量会进一步上升;库存方面,上周整体库存继续累加,但仍同比处于相对地位。总体来看,钢材未来或受原材料价格政策的影响,继续承压向下,但节后复产及未来房地产市场松绑将会带来一定的支撑,总体而言,近期随着原料端政策调控压力不断加大,铁矿及煤焦等表现弱势,或对钢材形成拖累。本周, Mysteel 统计全国主要城市钢材社会库存为 1756.86 万吨,环比上升 86.25 万吨; Mystee 统计全国钢厂全品种库存为 638.16 万吨,环比上升 8.69 万吨;社会+钢厂库存合计环比上升 94.94 万吨。本周总库存继续积累,但整体库存水平仍处于几年来的低位。

后市展望: 目前来看,市场价格持续受铁矿石政策性限价及原材料政策性限价影响,上行承压,加之节后尚未完全复工及部分地区疫情持续影响,需求端并未表现强烈。冬奥会限产的影响及节后开工率的缓慢恢复,这对于部分钢材的产能形成一定的压力。预计 3 月之后市场供需矛盾才能出现明显的拐点信号,需关注倘若未来价格继续走强,则会对需求恢复的速度有所影响。

策略: 目前盘面预计将继续维持宽幅震荡走势,关注 4600 至 4800 区间,前期地位有较强支撑,操作上建议保持区间策略逻辑,短线可逢低试多,且注意止盈止损。

风险与关注: 未来钢材、铁矿石等品种价格的政策性风险。国际地缘政治风险。美联储加息所带来的短暂性影响。

佛山金控期货

研发中心

投资咨询业务资格:
证监许可【2013】193号

工业品-有色金属组
人员: 钟瑜健、梁嘉欣
资格号: Z0016081、Z0016966

联系人: 钟瑜健
从业编号: F3046206

联系方式: 0757-86296271

地址: 佛山市南海区桂城街道永胜西路 22 号新凯广场 2 座 39 楼

佛山金控期货网址:
<http://www.xinshengqh.com/>



一、产业重点资讯

宏观环境及产业资讯综述：

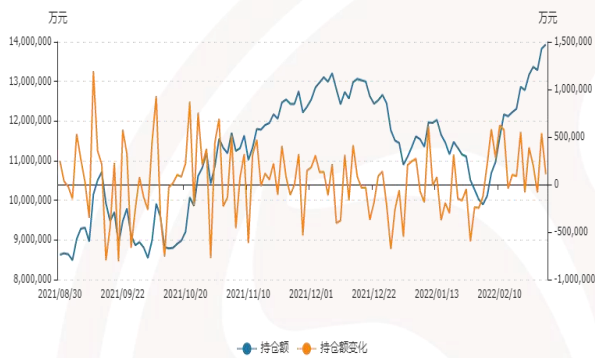
- 国内方面：
1. 发改委、市场监管总局联合召开专题会议研究防范铁矿石过度囤积工作，将会同有关部门进一步加大市场监管力度，坚决严厉惩处捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为，切实维护市场正常秩序，保障铁矿石价格平稳运行。
 2. 国家发改委、国家能源局 2 月 22 日联合组织晋陕蒙煤炭主管部门、部分港口企业和煤炭价格指数机构召开会议，分析当前煤炭市场价格情况，研究规范煤炭价格指数采样发布、稳定市场煤价等工作，并对进一步抓实抓好煤炭保供稳价工作进行部署。
 3. 3 月两会将宣布全年经济社会发展目标。由于开年以来投资和消费表现均不理想，如果全年 GDP 目标在 5.5%左右，第一季度末和第二季度初稳增长政策可能密集加码；如果全年 GDP 目标在 5.0%左右，稳增长预期弱化，股债定价逻辑都将发生扭转。
 4. 我国风光大基地建设迎来明确路线图，到 2030 年，规划建设风光基地总装机约 4.55 亿千瓦。业内人士表示，以风光为代表的新能源装备制造业将迎来更大发展空间。尤其是三北地区，依托风电光伏项目建设区位优势 and 良好产业基础，可以重点建设风电和光伏产业链，同时积极发展氢能和储能装备。
- 国际方面：
1. 国际社会对俄罗斯的制裁加大制裁措施主要包括金融、出口、企业以及个人方面进行，主要是对俄罗斯经济金融极限施压。部分俄罗斯银行被踢出 SWIFT 系统，剔除出交易系统会给俄罗斯的对外金融交易带来困难。欧盟和美国决定冻结俄罗斯央行的资产，主要指冻结俄罗斯央行的相关交易，从而降低俄罗斯央行通过出售资产抵御西方经济金融制裁的能力。限制俄罗斯主权债券和其他个人机构的金融限制，主要限制俄罗斯政府的融资能力，切断俄罗斯金融机构的业务联系，限制俄罗斯实体和个人的融资。限制向俄罗斯出口高端科技产品。
 2. 俄乌冲突对资产价格的影响俄乌冲突带来了金融市场的动荡，金融市场无法对不确定的事情进行定价，在此期间，金融市场波动率上行。在不确定性状态下风险资产谨慎，而与俄罗斯相关的商品可以看多。俄罗斯和乌克兰相关出口原材料主要有原油、天然气、小麦、玉米、油脂等。从我国期货市场来看，相关产品价格已经在快速上行。

二、 钢材产业重点数据追踪

螺纹钢&热轧卷板期市回顾

本周，螺纹钢主力合约 RB2205 收盘价为 4,617 元/吨，结算价为 4,603 元/吨。螺纹钢主力合约 RB2205 持仓额为 9,705,701.68 万元，较上一交易日下降 85,556.72 万元。从历史统计分析，螺纹钢主力合约 RB2205 持仓量为 2,108,560 手，较近 5 年相比维持在较高水平。热卷主力合约 HC2205 收盘价为 4,796 元/吨，结算价为 4,783 元/吨。热卷市场总持仓额为 4,310,858.46 万元，较上一交易日总持仓额减少 59,407.44 万元。历史统计分析，HC2205 热卷持仓量为 670,604 手，较近 5 年相比维持在较低水平。

螺纹钢总持仓额及变化

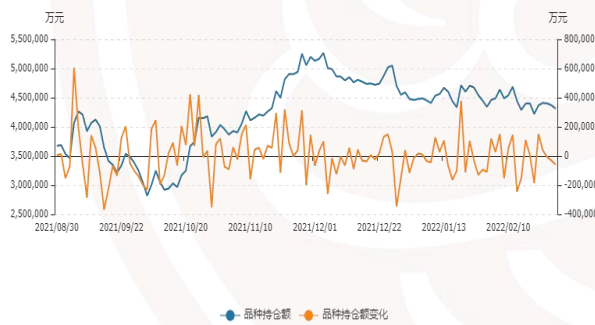


螺纹钢总持仓额及主力合约价格



资料来源：WIND、佛金研发

热卷总持仓额及变化

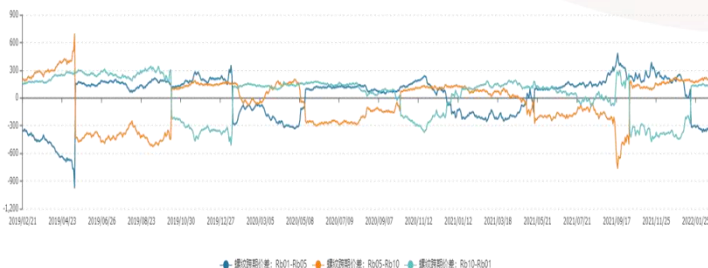


热卷总持仓额及主力合约价格



资料来源：WIND、佛金研发

螺纹钢跨期价差



螺纹钢&热卷跨品种价差



资料来源：WIND、佛金研发



现货价格表现

螺纹钢主要地区价格均延续下跌趋势。其中，本周全国主要地区螺纹钢现货价格普遍下跌，北京地区螺纹钢下跌 210 元/吨至 4770 元/吨，上海地区螺纹钢下跌 90 元/吨至 4850 元/吨，广州地区螺纹钢下跌 70 元/吨至 5120 元/吨。本周全国主要地区热卷现货价格大幅下跌，天津地区热卷下跌 70 元/吨至 4820 元/吨，上海地区热卷下跌 100 元/吨至 4860 元/吨，广州地区热卷下跌 70 元/吨至 4870 元/吨。

螺纹钢现货价格变化 (元/吨)

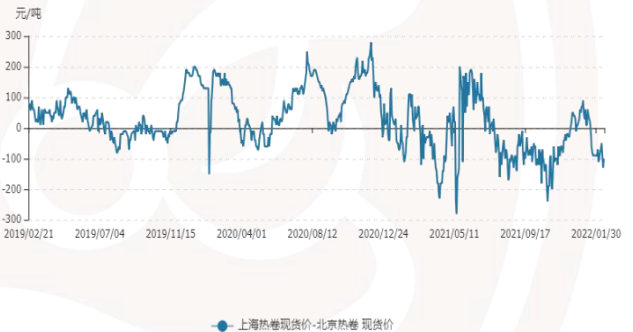
螺纹钢南北材价差分析



资料来源：WIND、佛金研发

热轧卷板现货价格变化 (元/吨)

热轧卷板南北材价差分析



资料来源：WIND、佛金研发

普碳方坯现货价格 (元/吨)

螺纹钢&热轧卷板现货价差分析



资料来源：WIND、佛金研发

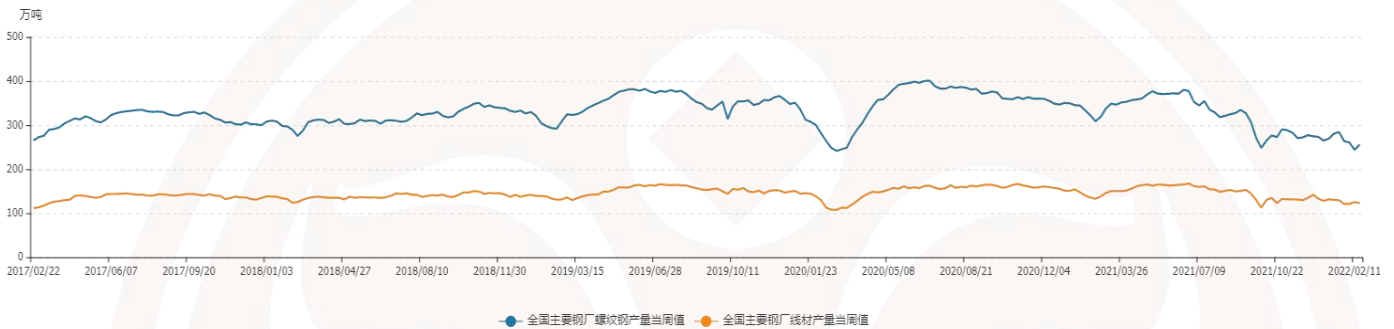


基本面综述

供给端，Mysteel 统计全国 247 家钢厂高炉产能利用率为 77.61%，环比上升 2.17%。2022 年 2 月中旬，中钢协统计全国重点钢企粗钢日均产量为 189.89 万吨，环比下降 2.46 万吨。Mysteel 统计分品种周度产量合计为 924.90 万吨，环比上升 38.82 万吨，本周成材产量继续回升，冬奥会后部分区域限产放松，叠加电炉产量恢复，带动产量上行，后期产量仍有进一步上行空间。此外，本周钢厂高炉产能利用率环比上升，分品种产量亦出现上行，冬奥会后部分区域限产放松，叠加电炉产量恢复，带动产量上行，后期产量仍有进一步上行空间。

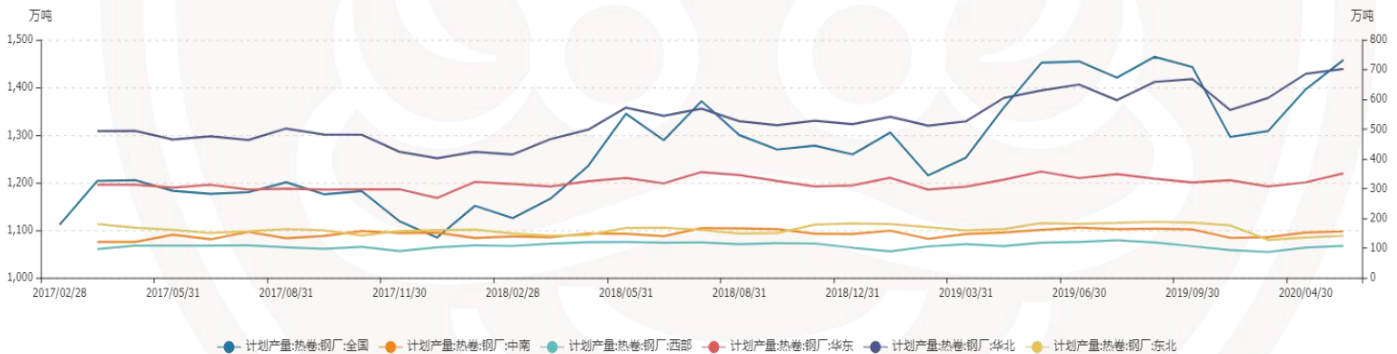
需求端，本周全国主流贸易商建筑钢材成交量为 56.15 万吨，较节前最后一周环比上升 18.96 万吨，本周开始部分地区终端需求陆续恢复。目前，整个市场对于 3 月后整体终端需求表现仍存在不同看法，倘若未来价格继续走强，则会对需求恢复的速度有所影响。

全国主要钢厂螺纹钢与线材周度产量



资料来源：WIND、佛金研发

全国热卷钢厂当月计划产量



资料来源：WIND、佛金研发

分品种周度产量情况

	螺纹钢	线材	中厚板	热轧卷板	冷轧卷板	合计
2022/2/25	273.55	128.95	129.52	311.28	81.6	924.9
2022/2/18	255.98	122.82	124.96	301.52	80.8	886.08
增减数量	17.57	6.13	4.56	9.76	0.8	38.82

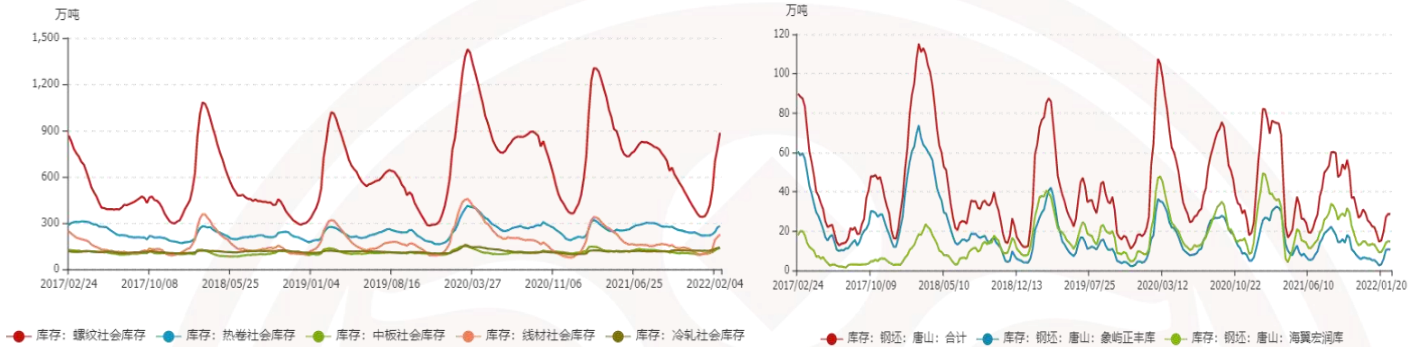


库存方面

本周，Mysteel 统计全国主要城市钢材社会库存为 1756.86 万吨，环比上升 86.25 万吨；Mysteel 统计全国钢厂全品种库存为 638.16 万吨，环比上升 8.69 万吨；社会+钢厂库存合计环比上升 94.94 万吨。本周总库存继续积累，但整体库存水平仍处于近年来的低位。

钢材分品种社会库存情况

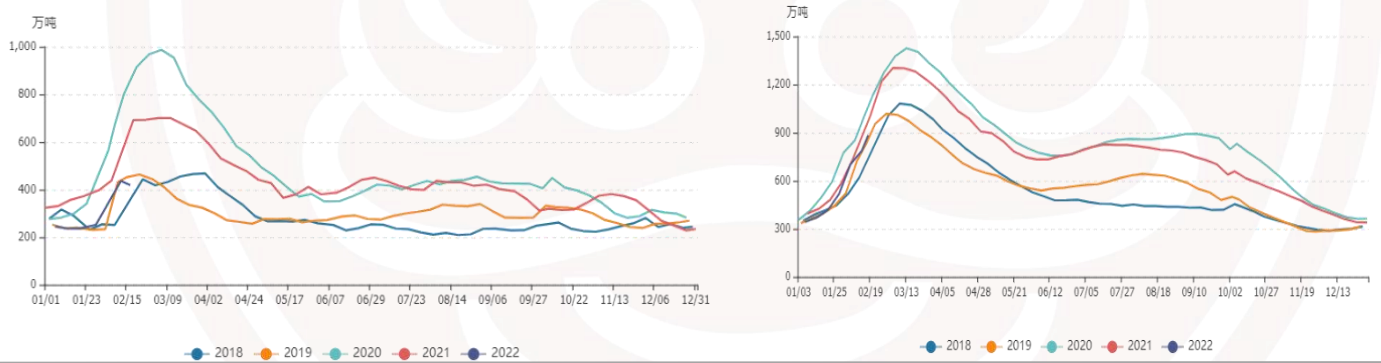
唐山钢坯库存



资料来源: WIND、佛金研发、MySteel 数据

螺纹钢厂库存季节性分析

螺纹钢社会库存季节性分析



资料来源: WIND、佛金研发、MySteel 数据

免责声明

本报告由佛山金控期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完全性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人做出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为佛山金控期货研发中心，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

佛山金控期货研发中心

地址：佛山市南海区桂城街道永胜西路22号新凯广场2座39楼

联系人：钟瑜健

联系方式：020-89203891

网址：<http://www.xinshengqh.com/>